

全国高等教育金融系列精品教材

Money and Banking

货币银行学

第2版

主 编◎夏丹阳
副主编◎胡 丹 冯 莉
石璋铭



经济管理出版社
ECONOMY & MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

013068001

全国高等教育金融系

F820-43
48-2

Money and Banking

货币银行学

第2版

主 编◎夏丹阳

副主编◎冯 莉 胡 丹
石璋铭



F820-43

48-2



北航

C1674043



经济管理出版社
ECONOMY & MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

10088001

图书在版编目 (CIP) 数据

货币银行学/夏丹阳主编. —2 版. —北京: 经济管理出版社, 2013. 8

ISBN 978-7-5096-2633-7

I. ①货… II. ①夏… III. ①货币银行学-高等学校-教材 IV. ①F820

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2013) 第 207309 号

组稿编辑: 申桂萍

责任编辑: 魏晨红

责任印制: 黄 铄

责任校对: 超 凡

出版发行: 经济管理出版社

(北京市海淀区北蜂窝 8 号中雅大厦 A 座 11 层 100038)

网 址: www.E-mp.com.cn

电 话: (010) 51915602

印 刷: 三河市延风印装厂

经 销: 新华书店

开 本: 787mm×1092mm/16

印 张: 32.75

字 数: 737 千字

版 次: 2013 年 8 月第 2 版 2013 年 8 月第 1 次印刷

书 号: ISBN 978-7-5096-2633-7

定 价: 64.00 元

· 版权所有 翻印必究 ·

凡购本社图书, 如有印装错误, 由本社读者服务部负责调换。

联系地址: 北京阜外月坛北小街 2 号

电话: (010) 68022974 邮编: 100836

全国高等教育金融学专业系列规划教材

编委会成员

- 顾问：**张中华（中南财经政法大学党委书记、教授、博士生导师）
张世贤（中国社会科学院工业经济研究所研究员、博士生导师）
（经济管理出版社社长）
- 主任：**徐仁璋（中南财经政法大学教授、硕士生导师）
（中南财经政法大学武汉学院副院长）
- 副主任：**刘应森（中南财经政法大学教授、硕士生导师）
（中南财经政法大学武汉学院教务处处长）
杨开明（中南财经政法大学教授、硕士生导师）
（中南财经政法大学武汉学院金融系主任）
李念斋（中南财经政法大学教授、博士生导师）
（华中科技大学武昌分校董事长助理）
夏丹阳（中南财经政法大学金融学院教授、硕士生导师）
（中南财经政法大学武汉学院经济系主任）
雷仕凤（襄樊学院教授、硕士生导师）
（襄樊学院经济与政法学院副院长兼经济系主任）
朱艳阳（襄樊学院教授、硕士生导师）
（襄樊学院管理学院副院长兼副书记）
- 总编：**杨开明（兼）
- 策划：**申桂萍（经济管理出版社第六编辑部主任）
肖雯（武汉市恒曦书业发展有限公司总经理）

《金融学系列教材》总序

随着我国高等教育事业的飞速发展,我国高等教育教学培养方向呈现出日趋多样化的趋势。不同高等院校的定位和办学理念存在着比较大的差距,但是,为社会培养高素质人才这一基本方向却是相同的。《国家中长期教育改革与发展规划纲要》(2010~2020年)提出我国教育工作的根本要求是:培养造就数以亿计的高素质劳动者、数以千万计的专门人才和一大批拔尖创新人才。对于多数高等院校,尤其是多数非重点本科院校、独立学院和高职高专来说,其核心任务应该是培养造就数以亿计的高素质劳动者。

20世纪90年代以来,在国家政策的支持和指引下,我国高等教育领域中,新的主体得到了较快的发展。它们历史较短,独自开展教材建设的力量都比较薄弱。但实践证明,高等学校教师编写适合自己的教材,不仅有利于教师开展科研和教学工作、保证教学质量,而且有利于学生汲取最新最重要的知识、获取日后工作中所需的核心技能、成长为满足社会需求的人才,进而推动学科的发展和我国高等教育事业的进步。为此,我们组织了一批高等学校的教师编写了这套金融学专业系列教材,希望起到抛砖引玉的作用。

本系列教材以培养具备较强实践能力和动手能力的应用型人才为出发点,深入浅出,在为学生提供基本理论知识的基础上强调案例教学,是学生进入金融学科的一部梯子,是教师组织教学活动的基础,是师生沟通的桥梁。

本系列教材的主编均为长期从事教学工作的教授,还有“211”院校的研究生导师,汇集了多所高等院校多年的教学经验和教学研究成果,是数十位具有丰富一线教学经验的老师心血的结晶。

本系列教材的编写得到了经济管理出版社的高度重视,申桂萍编辑给予了极大支持。在此,对以上为本系列教材的面世而付出辛勤劳动的所有单位和个人表示衷心的感谢。

同时,希望读者对本系列教材提出宝贵的意见,使其更精、更好。

杨开明

2010年夏于武汉南湖

前 言

《货币银行学》是教育部确定的 21 世纪全国高等院校经济学、管理学各专业的核心课程,是金融学专业最重要的专业理论基础课。在金融学科体系中,《货币银行学》是联系理论经济学和金融专业课程的纽带和桥梁。《货币银行学》研究的对象是货币、信用与经济运行之间的关系和内在规律,金融市场与金融体系的运行机制,以及金融调控和金融监管理论与方法。学习货币银行学可以为人们提供理解政府经济政策、企业和个人经济行为以及各种经济现象的万能钥匙。

20 世纪 60 年代以来,金融创新与金融改革成为当代金融发展的趋势,在其浪潮的推动下,金融不仅日益成为人类经济活动的核心,金融理论也得到了前所未有的发展。为了更好地体现西方货币银行学领域理论研究的最新进展和金融业运行所发生的翻天覆地的变化,以及我国货币银行学理论研究和金融体制改革的实践,满足提高金融教学质量的迫切要求,本书对传统的《货币银行学》内容和体系作了调整和补充。全书共分为三篇:第一篇为基础理论篇,系统介绍了货币、货币制度、信用、利息、外汇、国际收支等基本理论和知识,旨在为后续内容的学习打下基础。第二篇为微观金融篇,系统介绍了金融中介机构的组织、经营和管理的基本理论与知识,以及金融市场的运行方式和规律。第三篇为宏观金融篇,重点介绍了货币供求、货币均衡和失衡、货币政策与宏观调控、金融监管、金融发展与金融危机。

教材的编写突出了以下特点:一是教材结构体系按三篇十二章设计,比较简洁,突破了同类教材框架结构,有所创新。二是在各章节内容的编排上,注重知识介绍的系统性、内在逻辑性和循序渐进性,既系统介绍了货币银行学的基础理论、制度和政策的演进,又大量涉及了金融市场和金融机构的实务操作,体现了货币银行学教学微观化和市场化的趋势。三是注重反映国内外金融理论研究的新成果和实践的新进展,适当吸纳现代货币金融的前沿理论与创新业务,使读者进一步了解金融理论的发展动态和未来中国金融改革的发展趋势。四是



对国内外金融理论和技术方法的讲解，力求深入浅出、通俗易懂，增强教材的可接受性，帮助学生更好地理解和把握金融理论和方法的精髓。五是教材具有较强的趣味性和可读性。在每章开头都以经典故事或案例作引言来概括本章的内容和学习目的，引起学生的学习兴趣和；在正文内以专栏的形式插入若干阅读资料，供学生学习参考，拓展学生的视野。六是为了便于学生复习，在每章都编有本章要点回顾、练习题（包括选择题、判断改错、简答、计算题、论述、案例分析题等）。

《货币银行学》教材是集体劳动和团队合作的结果，夏丹阳教授担任主编，负责全书的框架设计及总纂、改稿和定稿；副主编为胡丹、冯莉、石璋铭。撰写分工如下：第一章（夏丹阳）、第二章（胡丹）、第三章（夏丹阳）、第四章（胡丹）、第五章（张露丹）、第六章（石璋铭、帅愿愿）、第七章（夏丹阳、陈光兴）、第八章（冯莉）、第九章（夏丹阳、詹彩云）、第十章（李政）、第十一章（石璋铭）、第十二章（冯莉）。詹彩云、陈光兴、帅愿愿还参与了全书阅读资料和课后复习思考题的编写以及全书的校对工作。本次修改，重点修改、充实了练习题，我带的金融专业 2010 级硕士研究生周志强、吴章芳、朱丹、吴津、张亚博协助我完成了练习题的修改和编写工作。

夏丹阳

于武汉东湖之滨

2013 年 7 月

目 录

基础理论篇

第一章 货币与货币制度	3
第一节 货币的起源与形式演变	3
第二节 货币的本质与职能	14
第三节 货币在经济活动中的作用	24
第四节 货币制度的形成与演变	26
第二章 信用与经济	43
第一节 信用概述	44
第二节 现代信用形式	52
第三章 利息与利息率	69
第一节 利息的起源与本质	70
第二节 利率与利率体系	73
第三节 利率的计算	78
第四节 利率的决定	85
第五节 利率的作用	94
第四章 外汇与国际收支	104
第一节 外汇与汇率	105
第二节 国际收支与国际储备	122

微观金融篇

第五章 金融中介机构	141
第一节 金融中介机构概述	142
第二节 金融中介机构基本结构和内容	145
第三节 中国金融中介机构简介	156
第四节 商业银行业务与管理	170



第六章 金融市场与金融工具	199
第一节 金融市场概述	200
第二节 金融工具	207
第三节 货币市场	224
第四节 资本市场	238
第五节 金融衍生产品市场	260

宏观金融篇

第七章 货币需求与货币供给	283
第一节 货币需求理论	283
第二节 货币供给理论	295
第八章 货币均衡与失衡	320
第一节 货币均衡与失衡概述	321
第二节 通货膨胀与治理	324
第三节 通货紧缩与治理	343
第九章 货币政策与宏观调控	354
第一节 货币政策的内容构成	354
第二节 货币政策的传导机制及政策效应	373
第三节 国际收支与内外均衡的调节机制	382
第十章 金融监管与金融监管体系	410
第一节 金融监管概述	410
第二节 金融监管体系	416
第三节 中央银行	424
第十一章 金融发展与金融深化	444
第一节 金融发展与经济发展	445
第二节 金融抑制与金融深化	451
第三节 中国的金融改革与金融深化	458
第十二章 金融危机与金融安全	472
第一节 金融危机	472
第二节 金融安全	490
参考文献	512

基础理论篇



第一章 货币与货币制度

【学习目的】

了解货币的起源，了解货币形式演变过程。掌握货币的本质及职能并了解西方经济学家货币本质观。理解货币与经济的关系以及货币在经济中的作用。了解货币制度的主要构成要素与货币制度的演变。

在现代经济生活中，货币是人们最熟悉的东西，几乎每天都要和它打交道。人们用它购买商品、支付费用、偿还债务、缴纳税金，还用它购买股票、债券、投资办公司。货币还是财富的象征，拥有货币也就占有了财富。货币同样是现代经济发展的要素，企业间的经济往来，财政收支的组织和实现，金融机构各项业务的开展，国际经济的交往都离不开货币。从社会再生产过程来看，如果把社会再生产比作有生命的机体，货币就是这个生命体的血液；如果把社会再生产比作没有生命的机器，货币就是这台机器上的润滑油。可以说，在现代社会中，人们随时随地都与货币发生着密切的联系。货币以其特有的渗透力，影响着社会经济生活的方方面面。然而货币也是最复杂的经济现象，货币是怎样产生的？是如何演变发展的？货币的本质是什么？货币与经济关系如何？等等，从古到今曾有无数的经济学家去研究和探寻货币的奥秘。本章我们将一一解答这些问题，使大家通过学习，对货币和货币制度有比较全面和深入的了解。

第一节 货币的起源与形式演变

一、货币的起源

人类社会在地球上已有百万余年的历史，但货币只不过是几千年以前才出现的产物。在中国，货币的存在已有四五千年的历史。现在我们在日常生活中，每天都在与货币打交道，对货币可以说是司空见惯，但货币到底是从哪里来的？它的本质如何？这些



问题长期困扰着人们。对此，马克思曾引用当时英国议员格来斯顿的话说：“受恋爱愚弄的人，甚至还没有因钻研货币本质而受愚弄的人多。”货币到底从何而来，似乎成了一个谜。但这又是一个非解开不可的谜，因为了解货币的起源是认识货币本质、职能与作用的起点，从某种意义上说，也是正确认识货币金融理论的起点。

（一）历史上的各种货币起源说

1. 西方学者的不同观点

早在公元前 300 多年前，古希腊学者亚里士多德（Aristotle）就提出了货币是由国家规定和创造的观点。他又认为，货币不是自然产生的，而是根据协议或国家法律确定的，货币的价值可以由法律规定，也可以根据法律废除货币。这种观点是货币名目论和货币国定论的萌芽。

货币名目论的主要代表人物巴贡（N. Barbon）认为，货币是国家创造的，国家权威赋予铸币价值。他认为只要有君主的印鉴，任何金属都可以有价值，都可以作为货币。巴贡在货币本质的理论方面是彻底的货币名目论者，在货币起源的理论方面是坚决的货币国定论者。

古典学派的杰出代表亚当·斯密（Smith Adam）比较明确地认为，货币是随着商品交换的发展逐渐从“许多种类货物”中分离出来作为“共同衡量标准”或“共同价值标准”的一种货物。斯密详细地从物物交换中由于物品种类多，人们很难记住它们的相对价值，以及由于生产的专业化和需求的多元化使交换极不方便等方面，说明了货币出现的原因，他认为，货币是聪明人为了克服直接物物交换的困难而协议出来的，是“有思虑的人”在交换中挑选出来的特殊产品，而且还认为货币不是由国家随意规定和随意取消的，而是在交换过程中自发产生的。

杜尔阁（A. R. Turgot）较早对货币起源问题进行了理论探讨，也较有成效。他从商品交换的不同形式出发，将货币的产生分为三个阶段：首先，在一种商品同另一种商品之间孤立的交换行为中，商品的交换价值是不确定的；其次，他认为，在一个对每种商品都有许多供给和许多需求的国家里，每种商品对每种其他商品都会保有一种担保品；最后，并非每种商品都可以作为取得其他商品的普遍担保品，这要取决于该种商品是否容易转运、保存和不变质。黄金和白银由于其自然属性而最终成为人们乐意保存的这种担保品。

布阿吉贝尔（Pierre de Bois-Guillebert）认为，货币的产生与信用有关，他认为由于卖者出售商品以后，不能立刻从买方那里得到自己所需的货物，于是就要某种物品作为将来交换商品的保证，所以需要金钱来帮忙，于是就产生了货币。

2. 中国古代的货币起源说

中国古代关于货币起源有代表性的观点大体有两种，即先王制币说、交换起源说。中国古代主流观点是先王制币说，出自《管子·国蓄》中的一句话：“玉起于禺氏，金起于汝汉，珠玉起于赤野，东西南北距周七千八百里，水绝壤断，舟车不能通。先王为其途之远，其至之难，故托用于其重，以珠玉为上币，以黄金为中币，以刀布为下币。三币握之……先王以守财物，以御民事，而平天下也。”意思是说先王为了进行统治而



选定某些难得到的、贵重的物品为货币，认为货币是帝王贤人钦定的，是人君之权柄，是统治阶级治国安邦的工具。交换起源说出自于西汉司马迁《史记·平准书》中的论断，“农工商交易之路通，而龟贝金钱刀布之币兴焉”，即货币产生于交换的发展之中，而对于交换，他认为，是一种自然发生的事情。

总之，从历史上看，中外学者对货币的起源提出了种种假说，其中有些观点对货币起源有科学的认识，比如亚当·斯密、司马迁认识到货币是因交换而产生，一些西方古典学派学者还认识到货币是由普通商品演变而来等，但是大部分观点主观臆断的成分大，而且没有历史考证的科学证明。马克思在《资本论》中对货币产生的分析受到了西方古典学派的影响，相比而言，马克思对这个问题的分析比西方古典学派的分析更为系统、深入、全面和科学，这是经济学研究中公认的事实。马克思从辩证唯物主义和历史唯物主义的观点出发，采用历史和逻辑相统一的方法观察问题，科学地揭示了货币起源。

（二）马克思的货币起源学说

1. 货币是商品经济内在矛盾发展的产物

马克思认为，商品的内在矛盾是使用价值与价值、具体劳动与抽象劳动、私人劳动与社会劳动的矛盾。其中私人劳动与社会劳动的矛盾是商品经济的基本矛盾，这对基本矛盾决定于商品经济的两个基本条件——生产资料私有制和社会分工。生产资料私有制使生产成为私人的事情，劳动直接是私人劳动；社会分工使生产者之间相互联系、相互依存，每个人的劳动都是社会总劳动的一部分。在社会分工的条件下，每个人的生产活动都是专业化的，都是一元的，生产的产品也是一元的，但他的消费需求却是多元的，要求用多元的产品来满足，为了克服这种一元的生产与多元的消费之间的矛盾，生产者就必须将自己的产品与他人的产品相交换，产品的交换使私人劳动转化为社会劳动。也就是说在社会分工条件下，有着使私人劳动转化为社会劳动的内在要求。私人劳动要转化为社会劳动，必须以个人产品的使用价值对他人有用为前提条件，通过交换产品出售出去了，才证明个人产品对他人有用，从而也就实现了商品的价值，使生产个别产品的私人劳动与社会劳动的矛盾得到解决。所以私人劳动与社会劳动的矛盾推动了商品运动——商品交换。

商品要交换，就要解决一个交换量的问题，就是你给我多少，我给你多少的问题。交换必须公平，交换双方互不吃亏。那么，商品是根据什么确定交换量的呢？能不能根据商品的使用价值呢？回答是否定的。因为商品的使用价值是异质的，无法进行比较，比较的根据只能是各种商品共同具有的同质的东西。什么是同质的东西呢？马克思指出就是人类劳动，因为各种产品都是人类劳动的产物，都是支付一定体力、脑力的结果。商品可以按照其所包含的劳动量来进行交换，这个凝结包含在商品中的人类的一般劳动、抽象劳动就是政治经济学中所说的价值。各种商品的价值，在质上是同一的，因此在量上是可以比较的，经过比较，价值量相等的商品相交换，这就是等价交换的原则。为了实现等价交换，必须根据商品价值来衡量交换量是否相等。

但是价值是包含在商品中的内涵因素，它既看不见也摸不着，所以商品的价值还必



须有一个外在的表现形态，才能进行量的比较，这就是价值形态，比如一只羊与两把斧头相交换，一只羊的价值就通过两把斧头外在地表现出来了。羊的价值的具体形象就是两把斧头，后一种商品斧头就是前一种商品羊的价值表现形式。随着生产力的发展，商品的内在矛盾推动着商品交换不断地由低级向高级发展，价值表现形式也不断地由低级向高级演进，价值形式发展的最高形式就是货币形式，所以我们说货币的产生是商品内在矛盾不断发展的结果。

2. 货币是价值形式发展的最高形式

价值形式发展是一个漫长的历史过程，货币形式的产生，是一个从低级的价值形式向高级的价值形式发展、演化的漫长的历史过程。马克思根据大量的历史资料，指出历史上曾出现过四种价值形式，即简单价值形式、扩大价值形式、一般价值形式、货币形式。了解了这四种价值形式的演变过程，就可以了解货币是如何产生的，如图 1-1 所示。

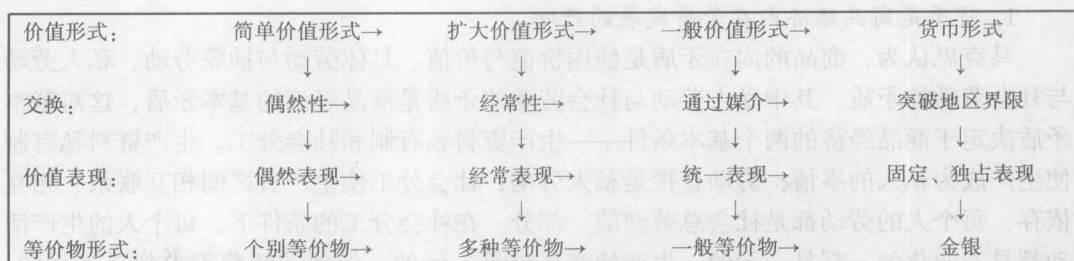


图 1-1 价值形态的演化过程

(1) 低级的价值形式——简单的价值形式与扩大的价值形式。简单价值形式，也称偶然价值形式，即一种商品的价值偶然地表现在另一种商品上的价值形式。早在上古时代，在原始社会较晚阶段，由于劳动生产率很低，剩余产品数量非常有限，交换只是在原始公社之间偶然发生，一种商品的价值只是简单地、偶然地通过另一种商品表现出来。

在新石器时代的晚期，由于金属工具的使用，第一次社会大分工产生了，畜牧业和农业相分离，共同生产逐渐被个人生产所代替。随着私有制的出现，公社与公社之间的交换逐步被个人与个人之间的交换所代替，交换日益发展成为经常的现象，这时一种物品不再是非常偶然地和另外一种物品发生交换关系，而是经常地与另外多种物品相交换。扩大的价值形式，即一种商品经常地与另外多种商品相交换，其价值可以通过许多商品的使用价值表现出来，商品价值表现的范围扩大了，就称为扩大的价值形式。

简单价值形式与扩大价值形式有一个共同特点，就是它们都属于直接的物物交换形式，在直接物物交换的条件下，只有交换双方在同一时间、同一地点、彼此都需要对方的商品，而且价值量相等时，交换才能成立。交换的成立受到严格的条件限制，这就使交换受到极大的局限。比如，有羊的人希望以羊换布，而有布的人则想换米，有米的人



希望换锄头，有锄头的人愿换丝，有丝的人想换羊。在物物交换的条件下，有羊的人为了得到布必须先以羊换丝，再以丝换锄头，然后以锄头换米，最后以米换布。只有逐步地解开需求链，才能使生产这些产品的劳动得到社会承认，从而使私人劳动转化为社会劳动。要解开这个需求链是要花费极大精力的，更何况在一个限定的时间和空间范围内这样的需求链未必存在。所以物物交换具有极大的局限性，制约了交换的发展，提高了交易成本。

(2) 高级的价值形式——一般价值形式和货币形式。随着商品经济日益发展，当越来越多的物品进入交换领域以后，人们自发地行动起来寻找克服物物交换困难的方法。人们发现市场上有一种或几种商品交换次数最多，其使用价值是大家所普遍需要的，于是大家都先用自己的产品去换这种商品或这几种商品，然后再用它去换回自己所真正需要的商品。于是慢慢地，这种商品或这几种商品就从整个商品界中分离出来了，当市场上所有的商品都要求用这种商品或这几种商品表现自身价值的时候，这种商品就成为所有其他商品价值的表现材料，具有了与其他所有商品直接交换的能力，成为所有物品的等价物，也称为一般等价物。用一般等价物表现所有物品的价值，马克思称之为一般价值形式。

当价值表现物被长期固定在某一种或某几种商品上，这时价值形式发生了质的飞跃，一般等价物的出现标志着商品交换进入了高级阶段，直接的物物交换让位于通过媒介的间接交换，交换过程就分裂为买和卖两个独立的阶段，商品所有者先卖再买，为了买而卖，这种间接交换就是商品流通，其公式是：商品→一般等价物/交换媒介→商品。

随着商品交换的发展，交换的地域范围越来越大，为了便于携带，克服交换的地域限制，一般等价物逐渐固定在金银等贵金属上，当金银等贵金属独占地、固定地充当一般等价物时，一般价值形式就演变为货币形式了。

当价值形式发展到高级阶段，等价物被固定在某一种商品上时，这种商品被称为货币商品。从货币的发展历史来看，某种商品作为一般等价物，从商品世界分离出来以后，人们就把它视为货币了，也就是说人们不仅仅认为金银是货币，还将能够充当一般等价物的实物商品也看作货币，看作是与金银货币不同的货币形式。在当代，货币形式仍然在不断地发展，在不同的国家、不同的历史时期，曾有许多不同的商品充当过货币的材料，形成了不同的货币形式。

二、货币形式的发展与演变

货币形式的发展主要体现在币材的变化上，货币形式的发展经历了数千年的历程，虽然世界各国经济发展程度不同，同一时期不同国家的货币发展程度也是不同的，但是从总体趋势来看，各国货币形式的发展大体都经历了从实物货币到金属货币，再从金属货币到信用货币的演变发展过程。如图 1-2 所示。

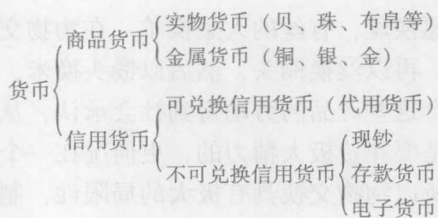


图 1-2 货币形式的发展

（一）实物货币

实物货币是人类最早采用的、最原始的货币形式，实物货币具体表现为实物形态的商品，其作为非货币用途的价值，与其作为货币用途的价值是相等的。换句话说，假如某一种商品既可以作为货币用以交换，又可以作为一般商品进行消费，其价值都是相等的，那么这种商品就是一种实物货币。在人类历史的远古时期，生产力不发达，交换的目的就是为了满足生产和生活的某种需要，所以作为交换媒介的货币一般是具有特殊使用价值的、最普通的供求对象，是相比其他商品而言较为珍贵，最能代表社会财富，并易于保存的实物。据考证，在中国的商周时期，牲畜、粮食、布帛、珠玉、贝壳等都充当过货币，其中，以贝最为流行。“夏后以玄贝”，贝自然生成均匀的个体，便于计量和找零。在古语中货币两个字有不同的含义，“货”是指珠、贝、金、玉等，“币”是指皮和帛，钱在中国古代是一种形如铲的农具，说明中国古代社会曾长期使用实物货币。

实物货币刚刚脱胎于商品，并不是理想的币材，理想的币材应当具备四个特征：一是价值比较高，这样可用较少的媒介完成较大的交易量；二是易于分割，即分割之后不会减少它的价值，以便于同价值高低不等的商品交换；三是易于保存，即在保存过程中不会损失价值，也无须支付费用；四是便于携带，以便于在较为广大的地区进行交易。而实物货币一般都不能同时具备以上四个特征，比如贝壳便于携带和保存，因是外来商品价值也比较高，但是却不易于分割；牲畜价值虽高，便于转移，但保存它要花费成本，特别是一头牲畜分割以后，其部分价值会大大低于整体价值。

随着交换的发展，对以上四个方面的要求越来越高，这就使得金属日益成为货币商品。因为只有金属的自然特性最符合充当币材的四个特征，尤其是金属可以多次任意分割，分割后还可以冶炼还原，这就比实物货币具有更明显的优越性。所以世界上比较发达的民族都比较早地采用金属充当货币。

（二）金属货币

严格地说，金属货币也是一种实物货币，由于金属货币在货币发展史上有独特的地位，所以单独讨论。

世界上充当货币的金属主要是金、银、铜，铁作为货币的情况较少，这是因为冶炼技术发展以后，铁的价值很低，用于交易过于笨重，而且易锈蚀，不易保存，但是有的民族、国家也曾短暂出现过以铁充当货币的历史。总的来看，金属货币演化的顺序是沿